

米欧債券・インカムオープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第156期(決算日2017年1月5日) 第157期(決算日2017年2月6日) 第158期(決算日2017年3月6日)
第159期(決算日2017年4月5日) 第160期(決算日2017年5月8日) 第161期(決算日2017年6月5日)

作成対象期間(2016年12月6日～2017年6月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2003年12月19日より無期限とします。	
運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債(国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等)を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。 米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%:50%程度を基本とします。実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	米欧債券・インカムオープン	米欧債券総合マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	米欧債券総合マザーファンド	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	米欧債券・インカムオープン	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	米欧債券総合マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			ベンチ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 %				
	円	円	%		%	%	百万円	
132期(2015年1月5日)	10,160	25	△0.5	188.10	△0.4	92.4	△4.2	4,288
133期(2015年2月5日)	9,745	25	△3.8	181.07	△3.7	92.5	△1.6	4,022
134期(2015年3月5日)	9,802	25	0.8	182.31	0.7	93.7	△3.3	3,957
135期(2015年4月6日)	9,777	25	0.0	182.62	0.2	89.9	△4.5	3,846
136期(2015年5月7日)	9,707	25	△0.5	181.96	△0.4	91.3	2.5	3,716
137期(2015年6月5日)	9,957	25	2.8	187.54	3.1	91.9	3.2	3,783
138期(2015年7月6日)	9,624	25	△3.1	181.96	△3.0	93.4	△11.3	3,591
139期(2015年8月5日)	9,817	25	2.3	185.94	2.2	92.5	△5.6	3,623
140期(2015年9月7日)	9,485	25	△3.1	180.41	△3.0	93.2	△5.7	3,444
141期(2015年10月5日)	9,590	25	1.4	183.48	1.7	92.0	△6.1	3,456
142期(2015年11月5日)	9,520	25	△0.5	182.35	△0.6	92.6	△9.9	3,384
143期(2015年12月7日)	9,598	25	1.1	184.76	1.3	92.1	0.4	3,354
144期(2016年1月5日)	9,260	25	△3.3	178.76	△3.2	91.9	0.5	3,169
145期(2016年2月5日)	9,322	25	0.9	180.76	1.1	92.9	△4.1	3,166
146期(2016年3月7日)	9,000	25	△3.2	174.49	△3.5	93.0	△3.0	3,040
147期(2016年4月5日)	9,043	25	0.8	175.70	0.7	90.4	1.7	3,035
148期(2016年5月6日)	8,730	25	△3.2	170.14	△3.2	88.6	0.6	2,903
149期(2016年6月6日)	8,665	25	△0.5	169.39	△0.4	94.1	△4.8	2,856
150期(2016年7月5日)	8,350	25	△3.3	163.68	△3.4	94.0	△3.1	2,722
151期(2016年8月5日)	8,273	25	△0.6	162.59	△0.7	92.8	△0.9	2,665
152期(2016年9月5日)	8,459	25	2.6	166.73	2.5	95.6	△1.5	2,698
153期(2016年10月5日)	8,340	25	△1.1	165.21	△0.9	95.5	△0.4	2,637
154期(2016年11月7日)	8,298	15	△0.3	164.85	△0.2	94.1	2.1	2,607
155期(2016年12月5日)	8,655	15	4.5	172.63	4.7	92.0	2.9	2,688
156期(2017年1月5日)	8,844	15	2.4	176.74	2.4	94.5	△1.7	2,699
157期(2017年2月6日)	8,569	15	△2.9	171.54	△2.9	91.5	1.3	2,592
158期(2017年3月6日)	8,626	15	0.8	172.96	0.8	91.5	△3.4	2,584
159期(2017年4月5日)	8,460	15	△1.8	170.02	△1.7	88.6	2.6	2,483
160期(2017年5月8日)	8,707	15	3.1	175.63	3.3	90.8	△6.7	2,503
161期(2017年6月5日)	8,696	15	0.0	175.97	0.2	92.6	△0.2	2,466

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率の中には売付債券（T B A 取引）の比率は含まれておりません。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* ベンチマーク＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数

* ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（米ドルベース）をもとに、ブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）はブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（ユーロベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。

* ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。

* ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ビーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(出所：ブルームバーグ)

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第156期	(期 首) 2016年12月5日	円 8,655	% —		172.63	% —	% 92.0	% 2.9
	12月末	8,872	2.5		177.11	2.6	94.4	△ 1.2
	(期 末) 2017年1月5日	8,859	2.4		176.74	2.4	94.5	△ 1.7
第157期	(期 首) 2017年1月5日	8,844	—		176.74	—	94.5	△ 1.7
	1月末	8,658	△2.1		173.07	△2.1	91.6	△ 0.9
	(期 末) 2017年2月6日	8,584	△2.9		171.54	△2.9	91.5	1.3
第158期	(期 首) 2017年2月6日	8,569	—		171.54	—	91.5	1.3
	2月末	8,573	0.0		171.72	0.1	90.5	1.5
	(期 末) 2017年3月6日	8,641	0.8		172.96	0.8	91.5	△ 3.4
第159期	(期 首) 2017年3月6日	8,626	—		172.96	—	91.5	△ 3.4
	3月末	8,551	△0.9		171.60	△0.8	91.2	0.2
	(期 末) 2017年4月5日	8,475	△1.8		170.02	△1.7	88.6	2.6
第160期	(期 首) 2017年4月5日	8,460	—		170.02	—	88.6	2.6
	4月末	8,578	1.4		172.75	1.6	90.4	△12.9
	(期 末) 2017年5月8日	8,722	3.1		175.63	3.3	90.8	△ 6.7
第161期	(期 首) 2017年5月8日	8,707	—		175.63	—	90.8	△ 6.7
	5月末	8,697	△0.1		175.70	0.0	92.3	0.3
	(期 末) 2017年6月5日	8,711	0.0		175.97	0.2	92.6	△ 0.2

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

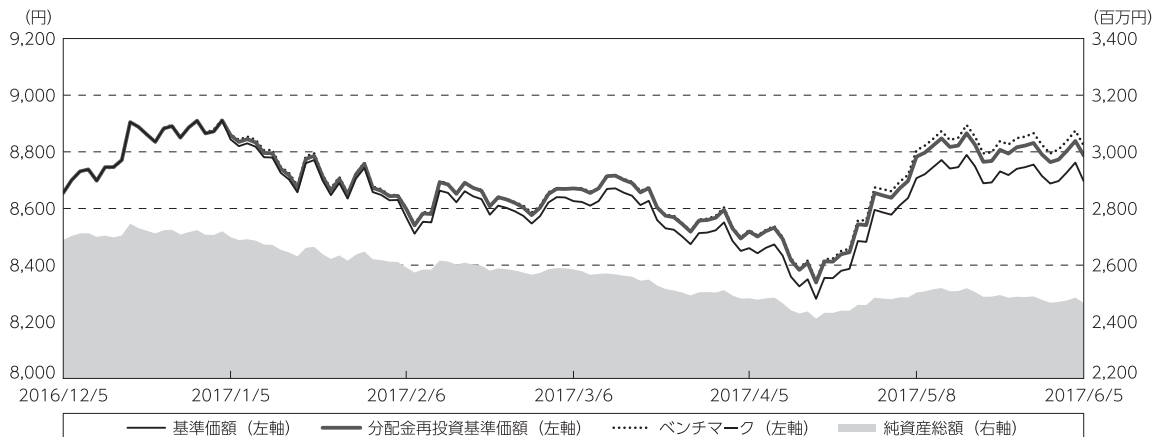
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券組入比率の中には売付債券（T B A取引）の比率は含まれておりません。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第156期首：8,655円

第161期末：8,696円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：1.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年12月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、ブルームバーグ・パークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース)およびブルームバーグ・パークレイズ・ユーロ総合インデックス(円換算ベース)を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。ベンチマークは、作成期首(2016年12月5日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首の8,655円から当作成期末には8,696円となりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円/ドルと円/ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当作成期においては、保有していた債券からのインカム収入、保有していた債券の価格上昇などが基準価額へのプラス要因となった一方、円がドルに対して円高方向へ推移したことが基準価額へのマイナス要因となりました。

○投資環境

米国債券市場は、当作成期間では、利回り低下（価格は上昇）傾向で推移しました。米国の主要経済指標やトランプ政権への期待、FRB（米連邦準備制度理事会）の動向などに左右されました。

欧州債券市場は、当作成期間では、利回り低下傾向で推移しました。フランス大統領選挙の結果、ユーロ圏の経済見通し、ECB（欧州中央銀行）および米国金利の動向などに左右されました。

為替市場では、当作成期間では、米国政策金利が引き上げられたものの、2017年の利上げ見通しで従来の年内3回が維持されたことや、トランプ政権運営に対する先行き不透明感が高まったことなどを受けて、ドルに対して円高が進行しました。また、ギリシアの金融支援をめぐる懸念や、フランス大統領選挙をはじめ、欧州政治の先行き不透明感から、ユーロに対して円が上昇する局面もありましたが、フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利し、欧州政治をめぐる懸念が和らいだことなどから、ユーロに対しては円が下落し、当期間ではユーロ高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れを高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いませんでした。

[米欧債券総合マザーファンド]

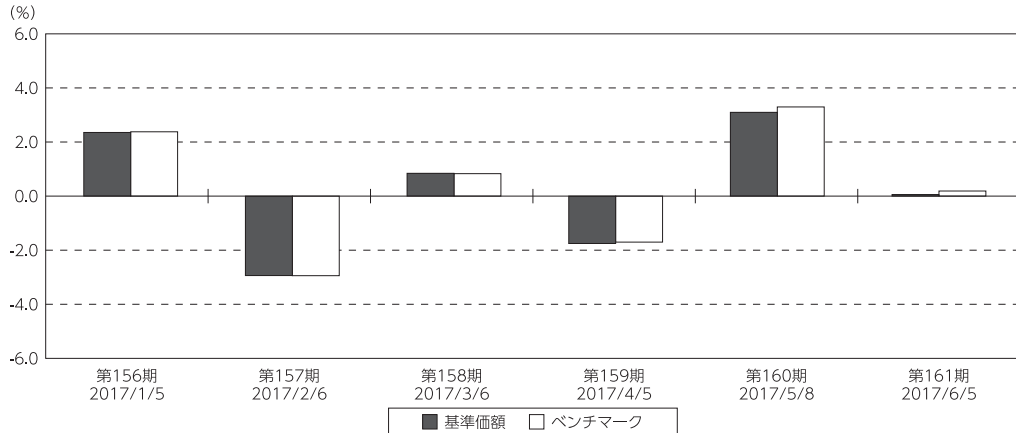
- ・ 為替については、当作成期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・ 債券については、米欧の主要債券セクター（国債・政府機関債、資産担保証券、社債など）にバランスよく分散した投資を行いました。
- ・ ファンドのデュレーションは、2017年5月末に5.6年程度としました。
- ・ 米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2017年5月末に13.7%、1.0%、0.8%程度としました。
- ・ 信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け（主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している）を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は1.5%となり、ベンチマークの1.9%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、債券のデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて短くしていたことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入などから信託報酬などの諸経費を差し引いた額をベースに決定し、分配しました。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.169%	0.175%	0.174%	0.177%	0.172%	0.172%
当期の収益	10	10	10	5	5	9
当期の収益以外	5	5	5	10	10	5
翌期繰越分配対象額	593	591	591	586	586	581

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[米欧債券・インカムオープン]

[米欧債券総合マザーファンド] 受益証券の組み入れ比率を高位に維持し、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いません。

[米欧債券総合マザーファンド]

- 引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月6日～2017年6月5日)

項 目	第156期～第161期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.592	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.296)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.269)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.063	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.057)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	56	0.658	
作成期間の平均基準価額は、8,654円です。			

* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年12月6日～2017年6月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第156期～第161期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米欧債券総合マザーファンド	千口 11,673	千円 20,400	千口 168,575	千円 295,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月6日～2017年6月5日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年6月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第155期末	第161期末	
	口数	口数	評価額
米欧債券総合マザーファンド	千口 1,528,990	千口 1,372,088	千円 2,439,023

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年6月5日現在)

項目	第161期末	
	評価額	比率
米欧債券総合マザーファンド	千円 2,439,023	% 98.6
コール・ローン等、その他	34,067	1.4
投資信託財産総額	2,473,090	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米欧債券総合マザーファンドにおいて、第161期末における外貨建て純資産(2,421,768千円)の投資信託財産総額(2,471,401千円)に対する比率は98.0%です。

*外貨建て資産は、第161期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.49円、1ユーロ=124.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
	2017年1月5日現在	2017年2月6日現在	2017年3月6日現在	2017年4月5日現在	2017年5月8日現在	2017年6月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,706,400,617	2,601,022,051	2,592,337,542	2,491,921,302	2,520,924,665	2,473,090,785
コール・ローン等	25,417,541	24,273,860	25,809,561	24,973,364	24,720,080	24,667,004
米欧債券総合マザーファンド(評価額)	2,668,983,076	2,563,848,191	2,555,927,981	2,457,247,938	2,478,304,585	2,439,023,781
未収入金	12,000,000	12,900,000	10,600,000	9,700,000	17,900,000	9,400,000
(B) 負債	7,313,139	8,952,119	7,517,556	8,816,770	17,726,472	6,655,260
未払収益分配金	4,577,591	4,537,513	4,494,846	4,402,458	4,312,513	4,254,347
未払解約金	—	1,655,195	657,398	1,935,495	10,763,040	124,092
未払信託報酬	2,730,563	2,754,382	2,361,000	2,474,294	2,646,077	2,272,657
未払利息	29	32	30	36	42	38
その他未払費用	4,956	4,997	4,282	4,487	4,800	4,126
(C) 純資産総額(A-B)	2,699,087,478	2,592,069,932	2,584,819,986	2,483,104,532	2,503,198,193	2,466,435,525
元本	3,051,727,631	3,025,009,193	2,996,564,199	2,934,972,131	2,875,008,903	2,836,231,915
次期繰越損益金	△ 352,640,153	△ 432,939,261	△ 411,744,213	△ 451,867,599	△ 371,810,710	△ 369,796,390
(D) 受益権総口数	3,051,727,631口	3,025,009,193口	2,996,564,199口	2,934,972,131口	2,875,008,903口	2,836,231,915口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,844円	8,569円	8,626円	8,460円	8,707円	8,696円

(注) 第156期首元本額は3,106,434,682円、第156～161期中追加設定元本額は4,753,464円、第156～161期中一部解約元本額は274,956,231円、1口当たり純資産額は、第156期0.8844円、第157期0.8569円、第158期0.8626円、第159期0.8460円、第160期0.8707円、第161期0.8696円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,543,276円。(米欧債券総合マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,016	△ 1,031	△ 772	△ 882	△ 1,183	△ 919
支払利息	△ 1,016	△ 1,031	△ 772	△ 882	△ 1,183	△ 919
(B) 有価証券売買損益	65,020,354	△ 76,085,954	23,984,241	△ 41,703,013	77,788,173	3,531,538
売買益	65,927,204	236,695	24,226,530	281,214	78,408,960	3,632,750
売買損	△ 906,850	△ 76,322,649	△ 242,289	△ 41,984,227	△ 620,787	△ 101,212
(C) 信託報酬等	△ 2,735,519	△ 2,759,379	△ 2,365,282	△ 2,478,781	△ 2,650,877	△ 2,276,783
(D) 当期損益金(A+B+C)	62,283,819	△ 78,846,364	21,618,187	△ 44,182,676	75,136,113	1,253,836
(E) 前期繰越損益金	△414,684,429	△352,267,587	△429,969,164	△402,810,269	△439,205,239	△360,502,939
(F) 追加信託差損益金	4,338,048	2,712,203	1,101,610	△ 472,196	△ 3,429,071	△ 6,292,940
(配当等相当額)	(176,590,560)	(173,534,341)	(170,409,275)	(165,441,758)	(159,189,876)	(154,209,851)
(売買損益相当額)	(△172,252,512)	(△170,822,138)	(△169,307,665)	(△165,913,954)	(△162,618,947)	(△160,502,791)
(G) 計(D+E+F)	△348,062,562	△428,401,748	△407,249,367	△447,465,141	△367,498,197	△365,542,043
(H) 収益分配金	△ 4,577,591	△ 4,537,513	△ 4,494,846	△ 4,402,458	△ 4,312,513	△ 4,254,347
次期繰越損益金(G+H)	△352,640,153	△432,939,261	△411,744,213	△451,867,599	△371,810,710	△369,796,390
追加信託差損益金	2,812,184	1,199,699	△ 396,672	△ 3,407,168	△ 6,304,080	△ 7,711,056
(配当等相当額)	(175,065,792)	(172,025,467)	(168,911,973)	(162,508,071)	(156,315,695)	(152,792,916)
(売買損益相当額)	(△172,253,608)	(△170,825,768)	(△169,308,645)	(△165,915,239)	(△162,619,775)	(△160,503,972)
分配準備積立金	6,146,306	7,019,451	8,351,243	9,632,567	12,266,648	12,006,727
繰越損益金	△361,598,643	△441,158,411	△419,698,784	△458,092,998	△377,773,278	△374,092,061

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年12月6日～2017年6月5日)は以下の通りです。

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,241,072円	3,953,222円	4,395,779円	2,922,134円	4,270,380円	2,744,238円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	176,591,656円	173,537,971円	170,410,255円	165,443,043円	159,190,704円	154,211,032円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,956,961円	6,091,238円	6,952,028円	8,177,919円	9,433,772円	12,098,720円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	185,789,689円	183,582,431円	181,758,062円	176,543,096円	172,894,856円	169,053,990円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	608円	606円	606円	601円	601円	596円
g. 分配金	4,577,591円	4,537,513円	4,494,846円	4,402,458円	4,312,513円	4,254,347円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○分配金のお知らせ

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

- ①米欧債券総合マザーファンドの運用の外部委託先であるブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（BlackRock Financial Management, Inc.）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（BlackRock Investment Management (UK) Limited）が受ける報酬について、マザーファンドの信託財産の月末純資産総額の平均値に応じた段階料率制を撤廃する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年2月28日＞

- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ④金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ⑤先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月5日現在)

<米欧債券総合マザーファンド>

下記は、米欧債券総合マザーファンド全体(1,372,088千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第161期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	9,001	9,251	1,022,161	41.9	—	28.6	7.9	5.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,532	1,622	202,096	8.3	—	3.4	2.1	2.8
イタリア	1,621	1,659	206,648	8.5	—	3.8	1.9	2.7
フランス	1,769	2,017	251,199	10.3	—	6.2	1.8	2.3
スイス	250	260	32,502	1.3	—	0.8	0.5	—
オランダ	515	556	69,336	2.8	—	2.1	0.7	—
スペイン	1,021	1,146	142,821	5.9	—	3.4	1.5	1.0
ベルギー	299	373	46,567	1.9	—	1.9	—	—
スウェーデン	200	203	25,385	1.0	—	1.0	—	—
オーストリア	243	282	35,225	1.4	—	0.4	1.1	—
ルクセンブルグ	447	447	55,692	2.3	—	2.1	0.2	—
フィンランド	60	70	8,722	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	100	101	12,644	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	332	370	46,088	1.9	—	1.9	—	—
ポルトガル	40	41	5,164	0.2	—	—	0.2	—
アメリカ	287	288	35,909	1.5	—	1.5	—	—
国際機関	545	578	72,017	3.0	—	2.3	0.7	—
カナダ	100	110	13,740	0.6	—	—	—	0.6
合 計	—	—	2,283,924	93.6	—	60.3	18.5	14.8

* 邦貨換算金額は、第161期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第161期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	TSY INFL IX N/B I/L	0.375	85	85	9,501	2027/1/15
		US TREASURY N/B	0.875	220	218	24,118	2019/5/15
		US TREASURY N/B	1.875	130	131	14,478	2022/2/28
		US TREASURY N/B	2.125	240	242	26,813	2024/2/29
		US TREASURY N/B	2.125	240	242	26,805	2024/3/31
		US TREASURY N/B	2.25	30	30	3,338	2027/2/15
		US TREASURY N/B	3.0	30	31	3,450	2042/5/15
		US TREASURY N/B	3.125	39	41	4,591	2043/2/15
		US TREASURY N/B	2.875	175	176	19,550	2046/11/15
	US TREASURY N/B	3.0	215	222	24,635	2047/2/15	
	地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	20	30	3,359	2039/4/1
		ONTARIO (PROVINCE OF)	1.625	265	265	29,321	2019/1/18
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	200	205	22,669	2021/6/22
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.375	80	78	8,673	2021/9/15
		FANNIE MAE	1.25	80	78	8,683	2021/8/17
		FG G03621	6.5	5	6	666	2037/11/1
		FG G06354	4.0	117	126	13,931	2041/4/1
		FG G06670	6.5	2	2	270	2039/9/1
		FG G06770	6.5	7	7	868	2039/2/1
		FG G08711	3.5	138	143	15,834	2046/6/1
		FG G08726	3.0	48	48	5,384	2046/10/1
		FG G08747	3.0	49	49	5,492	2047/2/1
		FG G08751	3.5	49	51	5,657	2047/3/1
		FG J18600	3.0	23	24	2,715	2027/3/1
		FG J32283	3.0	66	68	7,574	2030/7/1
		FG Q20486	3.0	127	129	14,295	2043/7/1
		FGOLD 15YR B17445	4.5	5	6	676	2020/1/1
		FGOLD 15YR B18908	4.5	3	3	368	2020/3/1
		FGOLD 15YR E99426	5.0	3	3	357	2018/9/1
		FGOLD 15YR G11639	4.5	2	2	258	2019/12/1
		FGOLD 15YR G11720	4.5	7	7	815	2020/8/1
		FGOLD 15YR G18052	4.5	3	3	437	2020/5/1
		FGOLD 15YR G18065	5.0	2	2	308	2020/7/1
FGOLD 15YR J04129		5.0	7	7	849	2022/1/1	
FN 929710		5.0	11	11	1,312	2023/7/1	
FN AB2466		4.5	7	7	849	2041/3/1	
FN AB6812		2.5	41	42	4,661	2027/11/1	
FN AB7448		2.5	36	36	4,082	2028/1/1	
FN AC9564		4.5	131	143	15,890	2040/2/1	
FN AE0286		5.0	6	7	821	2025/4/1	
FN AI5958		4.0	16	17	1,969	2026/6/1	
FN AJ1445	4.0	40	42	4,734	2026/9/1		
FN AJ1758	3.5	42	44	4,967	2026/9/1		
FN AL1321	3.5	20	21	2,427	2026/12/1		
FN AL3365	6.0	26	30	3,385	2041/5/1		

銘柄	銘柄	第161期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル			
特殊債券 (除く金融債)	FN AL6950	4.0	149	158	17,538	2042/12/1	
	FN AL8277	3.0	102	105	11,672	2031/4/1	
	FN AS4971	3.0	59	60	6,686	2045/5/1	
	FN AS7601	4.0	68	72	7,981	2046/7/1	
	FN BD4709	3.5	343	354	39,210	2046/8/1	
	FN MA3049	3.0	100	100	11,131	2047/6/1	
	FNMA 30YR 735667	5.0	20	22	2,536	2035/7/1	
	FNMA 15YR 745182	5.5	5	5	568	2019/5/1	
	FNMA 15YR 761282	5.5	1	1	219	2019/2/1	
	FNMA 15YR 761480	4.0	0.9834	1	112	2019/7/1	
	FNMA 15YR 789669	5.5	5	6	668	2019/12/1	
	FNMA 30YR 725946	5.5	97	109	12,067	2034/11/1	
	FNMA 30YR 735591	5.0	78	86	9,553	2035/6/1	
	FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	168	2034/4/1	
	FNMA 30YR 773775	5.0	4	5	582	2034/4/1	
	G2 5204	4.5	78	84	9,385	2041/10/20	
	G2 MA0072	2.5	29	30	3,333	2027/5/20	
	G2 MA1090	3.5	303	318	35,171	2043/6/20	
	G2 MA2960	3.0	164	167	18,527	2045/7/20	
	G2 MA3804	4.0	113	120	13,303	2046/7/20	
	G2 MA4003	3.0	24	24	2,744	2046/10/20	
	G2 MA4261	3.0	49	50	5,592	2047/2/20	
	G2 MA4452	4.0	25	26	2,930	2047/5/20	
	GN 783569	3.0	21	22	2,519	2027/5/15	
	KFW	2.125	60	60	6,697	2022/6/15	
	OEKB OEST. KONTROLLBANK	1.125	91	90	9,975	2019/4/26	
	TENN VALLEY AUTHORITY	2.875	20	21	2,324	2024/9/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	40	41	4,585	2025/3/15	
	AETNA INC	2.8	40	40	4,440	2023/6/15	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	65	66	7,315	2021/2/1	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.3	100	103	11,436	2023/2/1	
	APPLE INC	3.85	75	74	8,270	2046/8/4	
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	150	155	17,139	2018/5/1	
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	95	104	11,521	2020/7/1	
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	104	11,531	2024/8/26	
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	60	60	6,701	2026/4/19	
	BANK OF CHINA/HONG KONG	2.125	200	200	22,108	2018/6/30	
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	20	19	2,163	2028/10/30	
	BROADCOM CRP / CAYMN FI	3.625	70	71	7,929	2024/1/15	
	COMCAST CORP	3.0	80	81	9,004	2024/2/1	
	COMCAST CORP	4.75	35	38	4,299	2044/3/1	
	DANSKE BANK A/S	2.0	200	197	21,791	2021/9/8	
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	68	7,521	2019/9/15	
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	74	8,181	2022/8/15	
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	31	3,443	2025/2/15	
	FLORIDA POWER CORP	6.4	28	38	4,252	2038/6/15	

銘柄		第161期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ							
	普通社債券 (含む投資法人債株)	HSBC USA INC	1.7	140	140	15,485	2018/3/5
		INTERPUBLIC GROUP COS	2.25	111	111	12,289	2017/11/15
		JP MORGAN CHASE & CO	7.9	147	152	16,863	2049/4/29
		JPMBB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	184	20,412	2047/9/15
		JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	67	7,487	2024/5/13
		JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	80	8,862	2025/1/23
		JPMORGAN CHASE & CO	5.3	75	78	8,670	2049/12/29
		KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	13	1,492	2024/9/1
		KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	32	3,613	2025/6/1
		MICROSOFT CORP	2.4	185	179	19,807	2026/8/8
		MSC 2007-IQ16 A4	5.809	31	32	3,552	2049/12/12
		NORDEA BANK AB	2.5	200	202	22,348	2020/9/17
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	160	155	17,190	2023/1/30
		REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	9	1,030	2020/6/12
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	25	25	2,803	2020/10/16
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.125	40	40	4,498	2021/1/8
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	200	200	22,195	2020/4/28
		SLMA 2012-2 A	1.72356	75	75	8,344	2029/1/25
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.875	250	245	27,110	2021/9/7
		UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	25	26	2,937	2025/7/15
		UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	11	1,260	2045/7/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	40	42	4,739	2020/9/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	60	67	7,424	2023/9/15
		VERIZON COMMUNICATIONS	5.5	20	21	2,427	2047/3/16
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	45	45	4,986	2026/6/1
		WELLS FARGO & COMPANY	3.0	100	98	10,841	2026/4/22
		WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	43	4,788	2045/11/17
小計						1,022,161	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES OblIGATION	1.0	100	103	12,833	2019/2/22
		BUNDES OblIGATION	—	80	81	10,182	2022/4/8
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	0.25	260	259	32,294	2027/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	227	303	37,840	2046/8/15
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	340	344	42,844	2018/12/14
		BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	—	100	101	12,622	2019/3/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	215	218	27,223	2020/6/1
		KFW	0.375	81	75	9,462	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債株)	COMMERZBANK AG	4.0	29	31	3,975	2026/3/23
		DEUTSCHE BANK AG	1.5	100	102	12,817	2022/1/20
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	80	84	10,500	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	250	262	32,636	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	273	34,046	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	377	349	43,559	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.2	60	59	7,445	2027/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	51	65	8,209	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	65	80	10,069	2044/9/1

銘柄		第161期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	80	70	8,750	2047/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEST 9 A	0.376	1	1	242	2028/12/10
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	100	100	12,569	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA	3.375	100	119	14,919	2025/1/24
		SANPAOLO IMI	4.0	187	190	23,700	2017/11/9
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	240	247	30,829	2019/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.0	60	61	7,682	2027/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	115	133	16,617	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.5	149	236	29,513	2041/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	45	60	7,532	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	2.5	100	113	14,188	2022/10/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS	2.875	165	175	21,915	2026/3/20
		BPCE SA	2.0	100	101	12,698	2018/4/24
		BPCE SA	0.375	100	98	12,258	2023/10/5
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.5	100	101	12,629	2018/2/28
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	118	14,804	2022/3/23
CAISSE REFINANCE L'HABIT		3.6	195	238	29,722	2024/3/8	
CRED MUTUEL- CIC HOME LO		4.125	100	125	15,604	2024/1/19	
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.125	100	103	12,868	2020/9/15
		CREDIT SUISSE AG LONDON	1.5	150	157	19,633	2026/4/10
	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	10	11	1,392	2023/7/15
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	130	132	16,442	2026/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.75	45	62	7,808	2047/1/15
		BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	3.75	100	110	13,814	2020/1/14
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	0.625	30	30	3,805	2022/5/31
		ABN AMRO BANK NV	2.875	100	108	13,472	2028/1/18
スペイン	国債証券	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1.125	100	101	12,599	2023/10/2
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	190	23,712	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	122	153	19,150	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	50	59	7,435	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	101	107	13,425	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.35	160	161	20,055	2033/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	30	43	5,362	2044/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.45	40	41	5,218	2066/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	95	137	17,113	2029/1/31
	SPANISH GOVERNMENT	4.2	3	3	473	2037/1/31	
	地方債証券	COMMUNITY OF MADRID SPAI	0.727	40	40	5,074	2021/5/19
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	100	102	12,795	2021/5/17
		BANKIA SA	1.125	100	104	13,003	2022/8/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	171	212	26,437	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	70	73	9,134	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	53	83	10,340	2041/3/28
		BELGIUM KINGDOM	2.15	5	5	655	2066/6/22

銘柄		第161期末					償還年月日	
		利率	額面金額	評価額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ		%	千ユーロ	千円				
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	103	12,865	2023/2/22	
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.375	100	100	12,519	2028/10/31	
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	185	210	26,234	2020/7/15	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	20	20	2,558	2026/10/20	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	28	42	5,341	2037/3/15	
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	8	1,090	2086/11/2	
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	118	14,768	2026/5/31	
		EFSF	0.75	290	291	36,278	2027/5/3	
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	Volkswagen Car Lease	0.249	37	37	4,645	2021/8/21	
		国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	50	56	7,073	2024/4/15
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	13	1,648	2042/7/4	
		DANSKE BANK A/S	0.75	100	101	12,644	2023/6/2	
アイルランド	国債証券	IRISH TSY 1.7% 2037	1.7	49	49	6,120	2037/5/15	
		普通社債券 (含む投資法人債券)	AQUARIUS + INV ZURICH IN	4.25	250	287	35,765	2043/10/2
		FRESENIUS FIN IRELAND PL	1.5	33	33	4,202	2024/1/30	
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLTA ELECTRICITY RECEIV	2.98	40	41	5,164	2021/2/16	
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	1.776	100	101	12,638	2027/5/4	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	31	3,953	2023/7/27	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.625	57	56	7,096	2026/7/27	
		MORGAN STANLEY	1.375	100	98	12,220	2026/10/27	
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	1.625	120	127	15,860	2020/7/17	
		EURO STABILITY MECHANISM	—	185	185	23,156	2022/10/18	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	190	216	26,931	2024/1/15	
		EUROPEAN UNION	0.75	50	48	6,069	2031/4/4	
カナダ	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	5.0	100	110	13,740	2019/4/29	
小	計					1,261,762		
合	計					2,283,924		

* 邦貨換算金額は、第161期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第161期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	TNOTE (2YEAR)	47	—
		TNOTE (5YEAR)	—	13
		BOBL	65	—
		BTP	—	33
		BUNDS	—	141
		OAT10Y	—	75
		SCHATZ	—	27
		TBOND	51	—
		TNOTE (10YEAR)	83	—
	T-ULTRA	36	—	
	その他先物取引	EUSDFUTR	—	109

*単位未満は切り捨て。

*邦貨換算金額は、第161期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*その他先物取引のEUSDFUTRは、ユーロドルの3ヵ月もの金利先物取引です。

米欧債券総合マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日2016年12月5日）

作成対象期間（2015年12月8日～2016年12月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債（国債、政府機関債、社債、MBS、CMBS、ABS等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。米ドル建て資産およびユーロ建て資産への配分は50%：50%程度を基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	米ドル建ておよびユーロ建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円騰落	中率%	騰落	中率%			
9期(2012年12月5日)	12,229	13.6	122.70	13.1	96.4	0.1	5,070
10期(2013年12月5日)	15,701	28.4	156.97	27.9	93.6	1.7	4,708
11期(2014年12月5日)	18,886	20.3	188.76	20.3	94.3	△1.0	4,358
12期(2015年12月7日)	18,478	△2.2	184.76	△2.1	93.1	0.4	3,321
13期(2016年12月5日)	17,404	△5.8	172.63	△6.6	92.9	2.9	2,661

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク＝ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス^{※①}(円換算ベース) およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス^{※②}(円換算ベース) を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数

*ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(円換算ベース) はブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス(米ドルベース) をもとに、ブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス(円換算ベース) はブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス(ユーロベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。

*ベンチマークの算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。なお、設定時を100としています。

*ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※①名称変更しております(旧名称はバークレイズ・米国総合インデックス)。

※②名称変更しております(旧名称はバークレイズ・ユーロ総合インデックス)。

(出所：ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円騰落	中率%	騰落	中率%		
(期首) 2015年12月7日	18,478	—	184.76	—	93.1	0.4
12月末	18,110	△2.0	181.01	△2.0	92.2	0.4
2016年1月末	18,372	△0.6	183.76	△0.5	92.7	△4.1
2月末	17,452	△5.6	174.22	△5.7	92.6	△11.3
3月末	17,826	△3.5	177.46	△4.0	93.4	△5.3
4月末	17,340	△6.2	172.37	△6.7	91.0	0.6
5月末	17,489	△5.4	173.90	△5.9	94.6	△5.5
6月末	16,484	△10.8	163.88	△11.3	94.7	△7.1
7月末	16,846	△8.8	167.03	△9.6	94.0	△1.2
8月末	16,749	△9.4	165.84	△10.2	94.4	△1.9
9月末	16,463	△10.9	163.17	△11.7	96.7	△0.7
10月末	16,668	△9.8	165.13	△10.6	95.6	1.8
11月末	17,304	△6.4	171.59	△7.1	92.3	3.5
(期末) 2016年12月5日	17,404	△5.8	172.63	△6.6	92.9	2.9

*騰落率は期首比です。

*債券組入比率の中には売付債券（TBA取引）の比率は含まれておりません。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス (円換算ベース) およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス (円換算ベース) を50% : 50%の比率で当社が独自に合成した指数です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の18,478円から期末の17,404円になりました。

米ドル建て債券とユーロ建て債券に、約50%程度ずつの比率で投資しました。このためファンドの基準価額は、円/ドルと円/ユーロの為替レート、及び米欧債券市場の動向の影響を受けて推移しました。当期においては、保有していた債券からのインカム収入が基準価額へのプラス要因となった一方、円がドルおよびユーロに対して円高方向へ推移したことなどが、基準価額へのマイナス要因となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

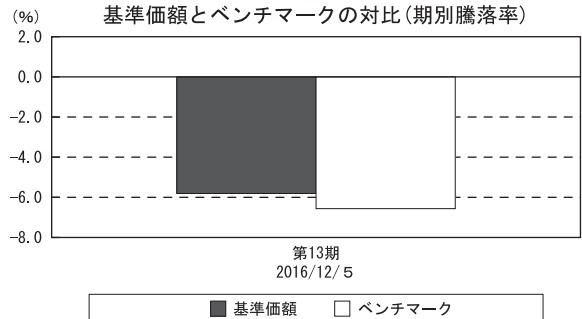
- ・為替については、当期を通じ、ドルとユーロの通貨比率を50%程度ずつに維持しました。
- ・債券については、米欧の主要債券セクター (国債・政府機関債、資産担保証券、社債など) にバランスよく分散した投資を行いました。

前記の運用方針のもと、当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ファンドのデュレーションは、2016年11月末に5.9年程度としました。
- ・米国のセクター配分について、アセットバック証券の主要セクターであるMBS等、CMBS、ABSは、2016年11月末に14.3%、1.1%、2.3%程度としました。
- ・信用リスクについては、保守的なスタンスから、国債、政府機関債とBBB格以上の格付け (主要格付け機関の最低1社がBBB格以上の格付けを付与している) を持つ債券へ限定して投資を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-5.8%となり、ベンチマークの-6.6%を0.8ポイント上回りました。主な差異要因は、マザーファンドで、債券のデュレーション（金利感応度）をベンチマークに比べて短くしていたことなどでした。



(注) ベンチマークは、ブルームバーグ・バークレイズ・米国総合インデックス（円換算ベース）およびブルームバーグ・バークレイズ・ユーロ総合インデックス（円換算ベース）を50%：50%の比率で当社が独自に合成した指数です。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、米ドル建て資産とユーロ建て資産に、ほぼ50%ずつの比率で投資し、通貨を分散させます。
- ・セクター配分や個別銘柄選択については、セクター間及び銘柄間の相対価値に着目し、割安と判断されるセクターと銘柄でポートフォリオを構築していく方針です。また、市場の変動や相対価値の変化に応じて、ポートフォリオをこまめに調整し、収益の拡大を狙います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月8日～2016年12月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (14) (2)	0.092 (0.082) (0.009)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	17	0.095	
期中の平均基準価額は、17,258円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年12月8日～2016年12月5日)

公社債

		買付額	売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 4,082	千米ドル 5,183 (233)
		地方債証券	471	41
		特殊債証券	1,601	874 (818)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	2,990	1,924 (1,134)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,007	1,154
		特殊債証券	112	179
		社債証券 (投資法人債券を含む)	83	102
	イタリア	国債証券	1,574	1,550
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	209 (55)
	フランス	国債証券	119	886
		社債証券 (投資法人債券を含む)	698	397
	イギリス	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	276
	スイス	社債証券 (投資法人債券を含む)	148	—
	オランダ	国債証券	141	—
		社債証券 (投資法人債券を含む)	274	66
	スペイン	国債証券	117	507 (460)
	ベルギー	国債証券	78	—
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	114
	スウェーデン	社債証券 (投資法人債券を含む)	198	—
	オーストリア	国債証券	29	—
	ルクセンブルグ	特殊債証券	262	150
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (44)
	フィンランド	国債証券	13	—
	デンマーク	社債証券 (投資法人債券を含む)	99	—
	アイルランド	国債証券	216	220
		社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (200)
	ポルトガル	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (74)
スロベニア	国債証券	35	92	
アメリカ	社債証券 (投資法人債券を含む)	355	103	
カナダ	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	165	

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オーストラリア	社債券（投資法人債券を含む）	—	103
	メキシコ	社債券（投資法人債券を含む）	99	105
	国際機関	特殊債券	187	115 (350)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	3,286	3,482	2,760	2,971
	その他先物取引	127	138	265	275

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月8日～2016年12月5日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
預金	1,090	1,090	100.0	1,090	1,090	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年12月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	9,985	10,185	1,159,194	43.6	—	28.3	11.4	3.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	395	398	47,950	1.8	—	0.8	1.0	—
イタリア	2,005	2,093	251,753	9.5	—	5.8	2.4	1.3
フランス	1,955	2,228	268,025	10.1	—	8.0	1.1	0.9
スイス	250	254	30,550	1.1	—	0.7	0.5	—
オランダ	715	769	92,521	3.5	—	3.5	—	—
スペイン	981	1,143	137,523	5.2	—	3.8	1.3	—
ベルギー	419	507	61,091	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	200	199	23,961	0.9	—	0.9	—	—
オーストリア	243	287	34,576	1.3	—	0.3	1.0	—
ルクセンブルグ	175	174	21,003	0.8	—	0.5	0.3	—
フィンランド	70	81	9,842	0.4	—	0.4	—	—
デンマーク	100	100	12,066	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	250	270	32,475	1.2	—	1.2	—	—
ポルトガル	76	77	9,329	0.4	—	0.0	0.3	—
アメリカ	857	860	103,547	3.9	—	1.3	—	2.6
国際機関	765	813	97,828	3.7	—	2.1	0.6	1.0
カナダ	500	563	67,781	2.5	—	—	2.5	—
インドネシア	100	102	12,278	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	2,473,303	92.9	—	60.8	22.4	9.7

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	2.803	200	197	22,441	2018/3/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.5	100	103	11,722	2017/7/14
		STATE OF QATAR	2.375	200	197	22,500	2021/6/2
		TSY INFL IX N/B	1.0	110	113	12,912	2046/2/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.625	200	205	23,383	2026/1/15
		TSY INFL IX N/B I/L	0.125	10	9	1,110	2026/7/15
		US TREASURY N/B	1.25	200	194	22,123	2021/10/31
		US TREASURY N/B	5.375	33	44	5,017	2031/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	354	359	40,920	2043/2/15
	地方債証券	CA TXB-VAR PURP	7.55	50	74	8,448	2039/4/1
		ONTARIO (PROVINCE OF)	1.625	265	265	30,192	2019/1/18
		PROVINCE OF QUEBEC	2.5	90	87	9,905	2026/4/20
	特殊債券 (除く金融債)	ABU DHABI NATIONAL ENERG	3.625	200	202	22,989	2021/6/22
		FG G03621	6.5	6	7	858	2037/11/1
		FG G06354	4.0	126	134	15,294	2041/4/1
		FG G06670	6.5	2	2	338	2039/9/1
		FG G06770	6.5	8	9	1,098	2039/2/1
		FG G08711	3.5	146	150	17,165	2046/6/1
		FG G08726	3.0	49	49	5,627	2046/10/1
		FG J18600	3.0	26	27	3,136	2027/3/1
		FG J32283	3.0	70	72	8,241	2030/7/1
		FG Q20486	3.0	145	144	16,456	2043/7/1
		FGOLD 15YR B17445	4.5	7	8	934	2020/1/1
		FGOLD 15YR B18908	4.5	4	4	497	2020/3/1
		FGOLD 15YR E99426	5.0	4	4	537	2018/9/1
		FGOLD 15YR G11639	4.5	3	3	357	2019/12/1
		FGOLD 15YR G11720	4.5	9	9	1,134	2020/8/1
		FGOLD 15YR G18052	4.5	4	4	567	2020/5/1
		FGOLD 15YR G18065	5.0	3	3	400	2020/7/1
		FGOLD 15YR J04129	5.0	8	8	1,020	2022/1/1
		FN 929710	5.0	12	13	1,525	2023/7/1
		FN AB2466	4.5	7	8	953	2041/3/1
		FN AB6812	2.5	44	45	5,127	2027/11/1
FN AB7448		2.5	40	40	4,594	2028/1/1	
FN AC9564		4.5	144	158	17,985	2040/2/1	
FN AE0286		5.0	8	8	991	2025/4/1	
FN AI5958	4.0	19	20	2,368	2026/6/1		
FN AJ1445	4.0	48	51	5,836	2026/9/1		
FN AJ1758	3.5	48	50	5,771	2026/9/1		
FN AL1321	3.5	23	24	2,763	2026/12/1		
FN AL3365	6.0	31	35	4,057	2041/5/1		
FN AL6950	4.0	170	180	20,518	2042/12/1		
FN AL8277	3.0	107	110	12,595	2031/4/1		
FN AS4971	3.0	294	293	33,451	2045/5/1		

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
特殊債券 (除く金融債)	FN AS5640	3.5	119	122	13,983	2045/8/1
	FN AS7601	4.0	73	77	8,786	2046/7/1
	FN BD4709	3.5	347	357	40,650	2046/8/1
	FNMA 30YR 735667	5.0	23	26	2,970	2035/7/1
	FNMA 15YR 745182	5.5	11	11	1,336	2019/5/1
	FNMA 15YR 761282	5.5	2	3	345	2019/2/1
	FNMA 15YR 761480	4.0	1	1	141	2019/7/1
	FNMA 15YR 789669	5.5	7	7	855	2019/12/1
	FNMA 30YR 725946	5.5	109	123	14,045	2034/11/1
	FNMA 30YR 735591	5.0	88	98	11,188	2035/6/1
	FNMA 30YR 751351	5.0	1	1	217	2034/4/1
	FNMA 30YR 773775	5.0	5	6	736	2034/4/1
	G2 5204	4.5	88	96	10,973	2041/10/20
	G2 MA0072	2.5	32	32	3,732	2027/5/20
	G2 MA1090	3.5	335	351	40,004	2043/6/20
	G2 MA2960	3.0	175	178	20,334	2045/7/20
	G2 MA3804	4.0	133	141	16,144	2046/7/20
	G2 MA4003	3.0	24	25	2,883	2046/10/20
	GN 783569	3.0	24	25	2,899	2027/5/15
	OEKB OEST. KONTROLLBANK	1.125	91	89	10,233	2019/4/26
普通社債券 (含む投資法人債券)	ACTAVIS FUNDING SCS	3.8	40	40	4,592	2025/3/15
	AETNA INC	2.8	40	39	4,462	2023/6/15
	AMERICAN TOWER CORP	3.375	60	56	6,449	2026/10/15
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2.65	65	65	7,439	2021/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	3.3	100	101	11,530	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	4.9	90	95	10,887	2046/2/1
	APPLE INC	3.85	75	70	7,996	2046/8/4
	BANK OF AMERICA CORP	5.65	150	157	17,939	2018/5/1
	BANK OF AMERICA CORP	5.625	95	104	11,901	2020/7/1
	BANK OF AMERICA CORP	4.2	100	101	11,578	2024/8/26
	BANK OF AMERICA CORP	3.5	60	59	6,766	2026/4/19
	BANK OF CHINA/HONG KONG	2.125	200	200	22,769	2018/6/30
	BANK OF NY MELLON CORP	3.0	20	19	2,165	2028/10/30
	COMCAST CORP	4.75	35	36	4,205	2044/3/1
	DANSKE BANK A/S	2.0	200	194	22,171	2021/9/8
	DISCOVER FINANCIAL SVS	3.75	25	24	2,773	2025/3/4
	DUKE ENERGY CORP	5.05	64	69	7,865	2019/9/15
	DUKE ENERGY CORP	3.05	72	72	8,305	2022/8/15
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	3.75	30	30	3,424	2025/2/15
	FLORIDA POWER CORP	6.4	28	36	4,139	2038/6/15
	FORDF 2012-2 A	1.92	310	310	35,310	2019/1/15
	GENERAL MOTORS FINL CO	3.2	55	54	6,189	2021/7/6
	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	90	99	11,292	2021/7/27
	HSBC USA INC	1.7	140	139	15,916	2018/3/5
	INTERPUBLIC GROUP COS	2.25	111	111	12,703	2017/11/15

銘柄	当期末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
普通社債券 (含む投資法人債券)	JP MORGAN CHASE & CO	7.9	147	149	17,022	2049/4/29	
	JPMBB COMMERCIAL MORTGAG	3.8012	175	183	20,891	2047/9/15	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.625	65	66	7,550	2024/5/13	
	JPMORGAN CHASE & CO	3.125	80	78	8,909	2025/1/23	
	JPMORGAN CHASE & CO	5.3	75	75	8,642	2049/12/29	
	KINDER MORGAN ENER PART	4.25	13	13	1,487	2024/9/1	
	KINDER MORGAN INC/DELAWA	4.3	31	31	3,590	2025/6/1	
	MEDTRONIC INC	4.625	55	58	6,637	2045/3/15	
	MICROSOFT CORP	2.4	185	174	19,889	2026/8/8	
	MSC 2007-IQ16 A4	5.809	65	66	7,589	2049/12/12	
	NORDEA BANK AB	2.5	200	199	22,759	2020/9/17	
	ORACLE CORP	2.65	95	90	10,249	2026/7/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	160	142	16,204	2023/1/30	
	REYNOLDS AMERICAN INC	3.25	9	9	1,054	2020/6/12	
	REYNOLDS AMERICAN INC	5.85	15	17	2,020	2045/8/15	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	2.875	25	24	2,814	2020/10/16	
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	3.125	40	39	4,537	2021/1/8	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	2.5	200	199	22,688	2020/4/28	
	SLMA 2012-2 A	1.28422	82	80	9,160	2029/1/25	
	SLMA 2012-A A1	1.93817	7	7	805	2025/8/15	
	STATE STREET CORP	3.55	60	61	7,005	2025/8/18	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1.875	250	242	27,568	2021/9/7	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.75	25	26	2,961	2025/7/15	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	4.75	10	11	1,258	2045/7/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.5	40	42	4,874	2020/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.15	60	66	7,548	2023/9/15	
	VERIZON COMMUNICATIONS	5.012	33	32	3,722	2054/8/21	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	3.45	45	44	5,016	2026/6/1	
	WELLS FARGO & COMPANY	3.0	100	96	10,932	2026/4/22	
	WELLS FARGO & COMPANY	4.9	40	41	4,675	2045/11/17	
小計					1,159,194		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.5	15	20	2,521	2046/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	KFW	0.125	215	218	26,287	2020/6/1
		KFW	0.375	81	76	9,176	2030/4/23
	普通社債券 (含む投資法人債券)	COMMERZBANK AG	4.0	84	82	9,964	2026/3/23
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL I/L	2.35	110	124	14,990	2024/9/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	80	85	10,249	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.5	250	262	31,624	2019/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	0.7	270	272	32,722	2020/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.6	170	166	20,010	2026/6/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.25	392	368	44,379	2026/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	76	103	12,434	2039/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.75	105	139	16,738	2044/9/1

銘柄		当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	20	21	2,533	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.7	125	118	14,194	2047/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	2.8	10	8	1,052	2067/3/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABEST 9 A	0.376	10	10	1,300	2028/12/10
		INTESA SANPAOLO SPA	1.125	100	98	11,859	2022/3/4
		INTESA SANPAOLO SPA SANPAOLO IMI	3.375 4.0	100 187	119 193	14,353 23,309	2025/1/24 2017/11/9
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	1.0	240	249	30,029	2019/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	3.0	115	134	16,187	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.25	16	20	2,471	2023/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O.A.T	4.5	224	365	43,922	2041/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR LIQUIDE FINANCE	1.25	100	100	12,035	2028/6/13
		BNP PARIBAS	2.875	165	170	20,506	2026/3/20
		BPCE SA	2.0	100	102	12,377	2018/4/24
		BPCE SA	0.375	100	97	11,668	2023/10/5
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	1.5	100	102	12,293	2018/2/28
		BPCE SFH - SOCIETE DE FI	4.0	100	120	14,483	2022/3/23
		CAISSE REFINANCE L'HABIT	3.6	195	240	28,956	2024/3/8
		CRED MUTUEL- CIC HOME LO	4.125	100	126	15,232	2024/1/19
		DANONE SA	0.709	100	97	11,767	2024/11/3
		DANONE SA	1.208	100	97	11,681	2028/11/3
		ENGIE	3.0	100	103	12,481	2049/6/29
TOTAL SA	2.25	100	99	11,929	2049/12/29		
スイス	普通社債券 (含む投資法人債券)	CREDIT SUISSE AG LONDON	1.125	100	102	12,365	2020/9/15
		CREDIT SUISSE AG LONDON	1.5	150	151	18,184	2026/4/10
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	1.75	220	247	29,724	2023/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	0.5	140	140	16,874	2026/7/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	0.625	30	30	3,640	2022/5/31
		ABN AMRO BANK NV	2.875	100	104	12,575	2028/1/18
		ASML HOLDING NV	3.375	100	115	13,920	2023/9/19
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.5	25	25	3,017	2028/4/3
SHELL INTERNATIONAL FIN	1.875	100	106	12,767	2025/9/15		
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	180	191	23,028	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	222	280	33,760	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	3.8	50	58	7,093	2024/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.15	111	117	14,124	2025/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.3	40	39	4,705	2026/10/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.15	30	44	5,302	2044/10/31
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	95	138	16,656	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	53	68	8,209	2037/1/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.625	100	101	12,217	2021/5/17
		BANKIA SA	1.125	100	103	12,424	2022/8/5
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	191	240	28,905	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	1.0	70	72	8,717	2026/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.25	53	85	10,281	2041/3/28

銘柄		柄	当期				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	2.15	5	5	666	2066/6/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	SOLVAY SA	1.625	100	104	12,521	2022/12/2
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	NORDEA BANK AB	1.0	100	102	12,317	2023/2/22
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	1.375	100	96	11,643	2028/10/31
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	185	214	25,743	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	20	20	2,457	2026/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	28	43	5,287	2037/3/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.5	10	9	1,088	2086/11/2
ルクセンブルグ	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	0.4	120	118	14,259	2026/5/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	Volkswagen Car Lease	0.248	55	56	6,743	2021/8/21
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	2.0	60	68	8,207	2024/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.625	10	13	1,635	2042/7/4
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	DANSKE BANK A/S	0.75	100	100	12,066	2023/6/2
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	AQUARIUS + INV ZURICH IN	4.25	250	270	32,475	2043/10/2
ポルトガル	普通社債券 (含む投資法人債券)	ATLANTES	2.099	8	8	1,070	2033/3/20
		VOLTA ELECTRICITY RECEIV	2.98	67	68	8,259	2021/2/16
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BA COVERED BOND ISSUER	4.25	570	578	69,549	2017/4/5
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2.0	30	31	3,765	2023/7/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.625	57	55	6,675	2026/7/27
		JOHNSON & JOHNSON	0.65	100	99	12,000	2024/5/20
		MORGAN STANLEY	1.375	100	96	11,556	2026/10/27
国際機関	特殊債券 (除く金融債)	EFSF	1.625	120	128	15,437	2020/7/17
		EURO STABILITY MECHANISM	—	185	184	22,229	2022/10/18
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.125	240	275	33,094	2024/1/15
		EUROPEAN UNION	2.375	220	225	27,067	2017/9/22
カナダ	地方債証券	QUEBEC PROVINCE	5.0	500	563	67,781	2019/4/29
インドネシア	国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	100	102	12,278	2025/7/30
小	計				1,314,108		
合	計				2,473,303		

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期	
		買建額	売建額
外国	債券先物取引	百万円	百万円
		TNOTE (2YEAR)	74
		TNOTE (5YEAR)	201
		BOBL	126
		BUNDS	—
		BUXL	21
		SCHATZ	—
		TBOND	51
		TNOTE (10YEAR)	28
T-ULTRA	—		
		36	

*単位未満は切り捨て。

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2016年12月5日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	2,473,303	91.5
コール・ローン等、その他	231,036	8.5
投資信託財産総額	2,704,339	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (2,634,056千円) の投資信託財産総額 (2,704,339千円) に対する比率は97.4%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.81円、1ユーロ=120.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,936,229,472
コール・ローン等	121,385,429
公社債(評価額)	2,473,303,127
未収入金	257,219,675
未収利息	21,460,494
前払費用	618,035
差入委託証拠金	62,242,712
(B) 負債	275,104,733
未払金	258,304,674
未払解約金	16,800,000
未払利息	59
(C) 純資産総額(A-B)	2,661,124,739
元本	1,528,990,963
次期繰越損益金	1,132,133,776
(D) 受益権総口数	1,528,990,963口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,404円

(注) 期首元本額は1,797,317,835円、期中追加設定元本額は6,543,547円、期中一部解約元本額は274,870,419円、1口当たり純資産額は1,7404円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・米欧債券・インカムオープン 1,528,990,963円

○損益の状況 (2015年12月8日～2016年12月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	79,093,325
受取利息	75,047,927
その他収益金	4,158,340
支払利息	△ 112,942
(B) 有価証券売買損益	△ 290,214,179
売買益	87,632,714
売買損	△ 377,846,893
(C) 先物取引等取引損益	16,417,264
取引益	48,251,407
取引損	△ 31,834,143
(D) 保管費用等	△ 2,612,699
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 197,316,289
(F) 前期繰越損益金	1,523,823,193
(G) 追加信託差損益金	4,856,453
(H) 解約差損益金	△ 199,229,581
(I) 計(E+F+G+H)	1,132,133,776
次期繰越損益金(I)	1,132,133,776

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。